清科研究中心

从“单一平台”到“金融生态”，第三方支付日趋成熟

清科研究中心 2020.03

VISIT…

扫码免费领取资料

房中术(www.zuihaoziyuan.com)专注于男性增大增粗增长、阳痿、早泄、壮阳、延时、强肾、回春、健身。女性缩阴、丰胸、减肥、化妆、瑜伽、保养、产后修复、盆底肌锻炼。两性健康,夫妻按摩,房中术,性姿势,性技巧,性知识等

更多免费教程：英语学习，技能提升，PS 教学，投资赚钱，音乐教程，口才教学，情商提升，风水教学，心理学，摄影知识，幼儿学习，书法学习，记忆力提升等等.....

==========

全站课程下载

课程不断增加

本站现资源容量已超 10T

入群联系 QQ：167520299 或添加微信：1131084518（备注PDF）

扫码加微信lax988988领取资料

阳痿早泄训练
皇室洗髓功视频教学
女人驻颜术
泡妞约炮万元课程
足疗养 SPA 教材
玉蛋功
马氏回春功
房中术张丰川
哲龙全套视频
增大盼你增大
国际男优训练
亚当德永早泄训练
洗髓功真人内部
皇室养生绝学道家洗髓功
【铁牛人会员课】男人必备技能，理论讲解
实战高清视频
随意控制射精锻炼 视频+图片+文字
价值 1440 元第一性学名著<素女经房中养生
宝典视频>12 部
洗髓功修炼方法视频教学
陈见玉蛋功视频教学 女性缩阴锻炼
男性自然增大增长指南
强性健肾保健操 1-4
道家强肾系统锻炼功法
马氏回春功
12 堂课，全面掌握男性健康问题 让你重燃自信
联系微信：1131084518

1、东方性经
2、印度 17 式
3、口交技巧 3 部
4、港台性姿势 3 部
5、365 性姿势 6 部
6、泰国性爱密经 17 式
7、花花公子性技巧 6 部
8、阁楼艳星性技巧 7 部
9、古今鸳鸯秘谱全集 7 部
10、夫妻爱侣情趣瑜伽 2 部
11、古代宫廷性保健系列 14 部
12、汉唐宋元明清春宫图真人
13. 柔软性爱宝典 日本 9800 课
14. 李熙墨 3999 全套课
15. 妖精性爱课 2888
16. 李银河全套性课
17. 领统统性课
18. 德勇男性篇
19. 德勇男性篇
20. 缓慢性爱
21. 亚当多体位搭配篇
22. 亚当多体位结合篇
23. 德勇克服早泄讲座练习
24. 德勇以女性为中心得爱抚
25. 加藤鹰接吻爱抚舌技
26. 加藤鹰指技
27. 加藤鹰四十八手入门
28. 佐藤潮吹教学
29. 佐藤男人体能锻炼+保健品介绍
30. 佐藤男人早泄对抗训练
31. 阿拉伯延时训练

32. 田渊正浩秘籍
33. 异性性快感集中训练教学
34. 自我愉悦锻炼密宗
35. 铁牛全套延时训练课
36. Pc 机锻炼真人视频教学
37. 印度性经全集 8 部
38. 21 世纪性爱指南
39. 香蕉大叔男女训练馆全套
40. 中美真人性治疗教学+理论
41. 女性闺房秘术
42. 幸福玛利亚性课
43. 陈见如何释放性魅力征服
44. 性爱技巧讲座全套
45. 性爱秘籍全套
46. 性爱误区讲座
47. 性病讲解大全
48. 性博士讲座合集
49. 性健康和性高潮合集
50. 性教育讲座合集
51. 性能力课堂合集
52. 性生活问题解析合集
53. 意外怀孕和避孕处理课堂
54. 性感地带探索
55. 性技巧讲座
56. 性健康与性卫生讲座
57. 性生活专家答疑
58. 性心理与性道德合集
59. 性爱宝典合集
60. 性爱技巧合集
61. 完美性爱演示
62. 完美性爱技术讲解
更多精品等你来解锁哦.....

从“单一平台”到“金融生态”，第三方支付日趋成熟

2014 年以来，随着扫码支付的诞生、移动支付的爆发，国内现金交易骤减，中国步入**无现金社会**的进程明显加速。与此同时，随着网联的设立，牌照、反洗钱、备付金、九六费改等相关政策密集出台，国家对于第三方支付行业的监管强化，第三方支付行业开始走上合规发展之路。

根据清科研究中心《2020 年中国第三方支付市场发展研究报告》，2018 年中国第三方支付行业交易规模已经达到 230 万亿元。在 C 端形成了以支付宝、财付通（主要指微信支付）为首的双寡头格局，在 B 端也不乏联动优势、拉卡拉、连连支付等多家支付平台，聚合支付具备兼容性高、流量积累多等优势，也开始崭露头角。据清科研究中心私募通数据，2014-2018 年，中国第三方支付行业共披露投资事件 163 起，其中披露投资金额的事件有 127 起，总披露投资额达 191.19 亿元，平均投资金额达到 1.51 亿元，同时印度、美国等海外市场也受到资本方关注。此外，为获得支付牌照，第三方支付行业并购交易也时有发生。

第三方支付业务类型较多，是科技金融的基础

根据 2010 年央行颁布的《非金融机构支付服务管理办法》，**“第三方支付”**指非金融机构作为商户与消费者的支付中介，通过网联对接而促成交易双方进行交易的网络支付模式。随着网联的接入，第三方支付行业已形成由央行监管，链接用户、第三方支付平台、银行间系统、商户的服务闭环。

通过联系商户与消费者，第三方支付企业可以掌握所有的交易信息，且拥有第三方支付账户资金，对于互联网金融业务的发展具有重要意义。由于具备监管严厉、重视培养用户习惯、重视流量导入等特点，第三方支付平台发展壮大后，可提供综合金融服务，这往往也是其盈利最丰厚的环节。此外，第三方支付交易数据的积累，有助于央行实现大数据征信，从而有效控制科技金融的风险。

图表 1　中国第三方支付业务流程简图

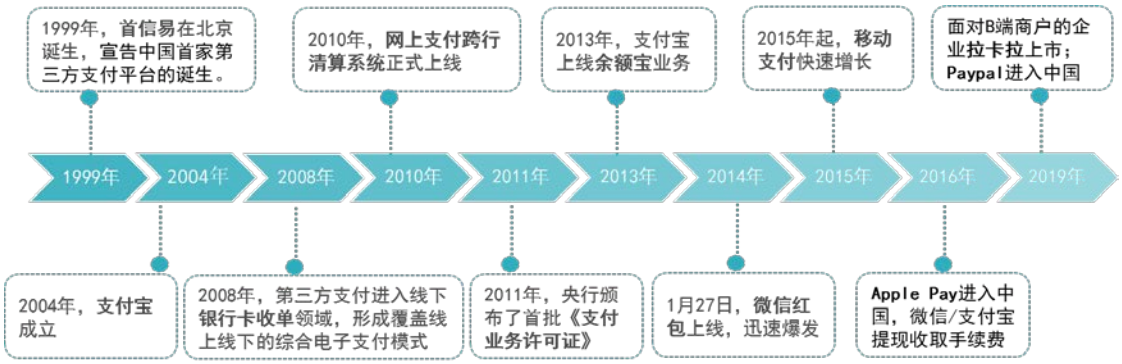
来源：清科研究中心据公开资料整理

第三方支付业务类型较多，主要包括网络支付、预付卡支付、银行卡收单、其他支付方式（主要指跨境支付）等。近年来，网络支付发展最为迅速。从服务对象来看，第三方支付

平台作为支付中介，主要服务对象有以广大消费者为代表的 C 端用户，以及以商户、企业等为代表的 B 端商户。

随着支付宝的迅速扩张、微信红包的爆发，支付宝和财付通（微信支付）逐渐成为面对 C 端用户的优质平台。同时，在 B 端也不乏联动优势、拉卡拉、连连支付等多家支付平台，其中拉卡拉已于 2019 年 4 月在深交所创业板成功上市。第三方支付方式的便捷性、快速性使其逐渐成为支付市场主流，中国第三方支付行业进入高速发展期。此外，第四方支付--聚合支付具备兼容性高、流量积累多等优势，也开始崭露头角。

图表 2　中国第三方支付行业发展大事件



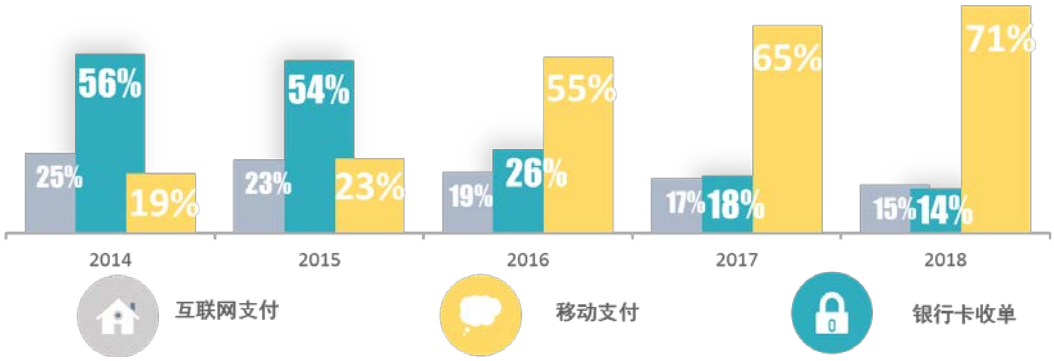
来源：清科研究中心据公开资料整理

2018 年综合支付交易规模达 230.4 万亿元，移动支付增长迅速

近年来，中国第三方支付行业发展迅速，2014 年中国第三方支付综合支付交易规模达到 32.2 万亿元，同比增长 90.3%， 2018 年已达到 230.4 万亿元，同比增长 48.8%。预计 2021 年中国第三方支付综合支付交易规模将接近 480 万亿元。

随着支付企业对线下移动支付场景的持续投入，加之二维码支付技术的发展，第三方移动支付交易规模迅速增长，且在整体交易规模中所占比例连续五年上升，2018 年这一比例已达到 71%。近年来，除受政策推动、智能手机普及、移动互联网发展等因素影响外，更有第三方支付企业通过设备创新升级，大数据、云计算、人工智能等技术赋能，驱动行业快速壮大并不断分化，并进一步促使移动支付渗入长尾人群。

图表 3　中国第三方支付行业市场规模分布



来源：清科研究中心据公开资料整理

在移动支付领域，支付宝和财付通（主要指腾讯旗下微信支付）已占据绝对优势。根据公开信息，截至 2019 年，微信的用户已经突破 11.5 亿，支付宝的用户达到 12 亿之多，两家已成为行业内的巨无霸，C 端市场也几乎被这两家分割殆尽。从二者发展模式看，支付宝和财付通均在立足自身核心优势的基础上，向银行、保险、消费、出行、娱乐等领域进行合作、投资、并购、整合、延伸，大有构建综合金融服务商之势。从企业基因看，以淘宝起家的支付宝，更聚焦于商业服务本身的发展特点，同时实行技术出海战略，通过建立战略合作关系、购买股份、合并或组建合资公司的方式，瞄准海外旅游人群和海外客户；与支付宝迅速布局全面金融体系不同，虽然腾讯早在 2005 年就成立了财付通获得支付牌照，但更多深耕于以微信为基础的社交支付，直到 2014 年才开始搭建互联网理财平台，综合金融布局稍显落后，但从社交引流来看，财付通显然更胜一筹。

图表 4　支付宝在海外市场的合作&布局情况

年份	国家	投资标的	主营业务	投资方式
2015	印度	Paytm	印度版支付宝	投资入股+输出技术
2015	韩国	K-Bank	互联网银行	共同运营+输出技术
2016	日本	ORIX	金融服务	合作
2016	美国	Verifone	硬件制造商	合作
2016	泰国	Aacend Money	支付及借贷服务	投资入股+输出技术
2017	菲律宾	Mynt	电信运营	投资入股+输出技术
2017	印尼	Emted	传媒巨头	成立合资公司
2017	马来西亚	TNG Digital	支付	发起股东
2017	新加坡	Hellopay	电商旗下支付	合并
2018	巴基斯坦	Telenor-Microfinance-Bank	小薇金融银行	战略投资
2018	孟加拉国	bKash	移动支付	战略投资

来源：公司年报，恒大研究院，清科研究中心整理

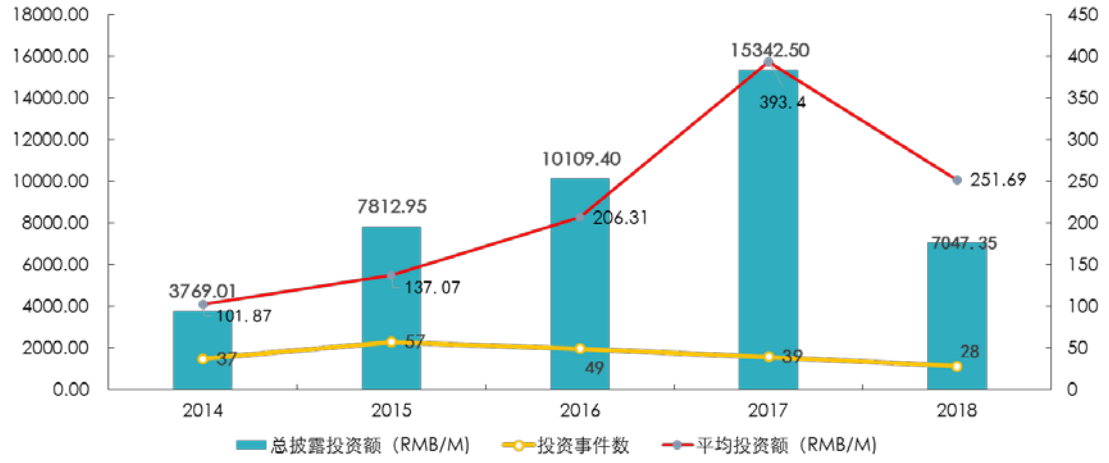
在 C 端市场，支付宝和财付通的地位已难以撼动，许多企业逐步开始发力 B 端，以谋求更多的市场份额。例如，中国移动和中国银联联合发起成立的联动优势，专业为金融机构和产业升级提供服务，主要客户有中铁集团、北京市政交通公司等；2019 年上市的拉卡拉也是聚焦 B 端业务的代表，其主要为餐饮、零售、保险、教育、旅游等行业的商户提供服务。

在第三方支付快速发展的背景下，多样化的用户支付需求，促使线下商户必须获取多元交易收款的能力，聚合支付应运而生。聚合支付又被称为“第四方支付”，其通过将多个第三方支付的接口接入，做成一个聚合平台，帮助商家和用户达成交易，提升第三方支付效率。目前市面上出现的聚合平台有收钱吧、乐惠、钱方好近等。随着聚合支付平台流量积累、服务客群增加以及未来各类新技术的加持，聚合支付平台将具备更多提供增值服务的优势，可通过广告、粉丝运营、金融、电商等内容运营，深入线下实体店，为实体经济赋能。

2014-2018 年行业披露投资近 200 亿元，集中在京沪浙广区域

根据清科研究中心《2020 年中国第三方支付市场发展研究报告》，2014-2018 年，第三方支付行业共发生投资事件 163 起，其中披露投资金额的事件数有 127 起，总披露投资额达 191.19 亿元，平均投资金额达到 1.51 亿元。中国第三方支付行业单起事件的投资金额多在 1000 万元-1 亿元区间，共有投资事件 63 起，占比达 38.7%。此外，披露投资金额在 1 亿元以上的事件有 39 起，占比 23.9%，其中超过 4 亿元的投资事件有 10 起。

图表 5　2014-2018 中国第三方支付行业投资情况统计



来源：私募通，2019.03

从**投资轮次**看，2014-2018 年，中国第三方支付行业投资集中于 A 轮和 B 轮。其中，A 轮披露投资事件达 55 起，占比 33.7%，披露总投资金额 29.14 亿元，占比 15.2%；B 轮投资事件 27 起，仅有 A 轮一半左右，但因单起投资额相对较大，总披露投资额 36.3 亿元，占比 19.0%。从**投资阶段**看，期间行业扩张期企业的披露投资事件数最多，有 60 起，占比达到 36.8%；成熟期披露投资事件数较少，但因单笔投资金额较大，总披露投资金额 98.96 亿元，

占比 51.8%。从**投资地域**看，受资企业集中分布于中部城市、沿海沿江地区，主要在北京、上海、浙江、广东地区，四地披露总案例数占比 86%，总金额占比 95%。

从并购交易看，中国第三方支付行业并购交易数量不多，企业间并购的目的主要是为获得支付牌照。2014-2018 年，中国第三方支付行业共完成 26 起并购交易，其中披露并购金额的事件有 24 起，披露总并购金额 81.74 亿元，以网络支付、银行卡收单两个领域完成的并购事件数、并购交易金额居多。代表性的事件有：万达商业以 20 亿元收购快钱 68.7%的股权、美团点评全资收购钱袋宝（金额未知）、新力金融以 23.79 亿元全资收购海科融通等。

图表 6　中国第三方支付行业近年代表性并购事件列表

时间	被并购方简称	牌照类型	并购方简称	交易金额（RMB/M）	所持比例
2014	快钱	网络支付	万达商业	2000	68.7%
2014	微科睿思在线	预付卡发行与支付	中国支付通	312	--
2016	钱袋宝	网络支付	美团点评	1000	100%
2016	浙江贝付	互联网支付	唯品会	400	--
2016	合利金融	银行卡收单	民盛金科	1400	90%
2017	海科融通	银行卡收单	新力金融	2379	100%
2017	一九付	网络支付	时元科技	300	100%
2017	乾汇科技	跨境支付	浙江富润	22.5	5%
2018	卡友支付	银行卡收单	铭朋信息	738	100%

来源：私募通 2019.3，清科研究中心根据公开资料整理

经历现金支付为主、大额现金交易减少、线上交易场景增多、小额现金交易减少和移动支付爆发等阶段，中国的支付行业已领先世界。在扫码支付及生物识别支付技术的发展推动下，中国未来有望逐步走入“无现金社会”。随着移动支付的普及，未来人们将更加倾向于使用便捷、方便、快速的第三方支付模式，声纹、虹膜、刷脸、无感支付等新型技术的发展也将赋能第三方支付，深化无现金社会的进程。

支付企业之间的竞争，已经不再局限于单一产品或单一平台的竞争，更多是致力于打造具备极强生存能力，可进一步对抗复杂风险的商业模式。总的来看，未来能够做大做强的支付企业需具备灵活丰富的商业形态，通过从运营单一产品或单一平台向多元化布局、集团化运营、生态化发展的方向转变。

清科研究中心
Zero2IPO Research

清科研究公众号

私募通APP

北京
Beijing

地址：北京市朝阳区霄云路40号院1号楼国航世纪大厦十层

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：100600

上海
Shanghai

地址：上海市静安区南京西路1717号会德丰国际广场5705单元

电话/Tel：021-62889090

传真/Fax：021-62886716

邮 编：200041

深圳
Shenzhen

地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座1604室

电话/Tel：0755-88315318

传真/Fax：0755-88315328

邮 编：518048

海口
Haikou

地址：海南省海口市龙华区滨海大道32号复兴城A1座光谷创业咖啡2001-210

电话/Tel：010-64158500

传真/Fax：01064158399

邮 编：570105

杭州
Hangzhou

地址：杭州市上城区老复兴街甘水巷安家塘25号

电话/Tel：0571-85286615

邮编：310008

了解清科研究服务详情，请垂询：

热线：400-600-9460

邮箱：research@zero2ipo.com.cn 网站：www.pedata.cn

考研资料：数学、英语、政治、管综、西综、法硕等（整合各大机构）
英语类：四六级万词班专四专八雅思等
财经类：初级会计、中级会计、注册会计、高级会计、税务师、会计实操、证券从业、基金从业、资产评估、初级审
公务员：国考、省考、事业单位、军队文职、三支一扶微信 2270291360
银行：银行招聘、笔试、面试
教师资格：小学、中学、教师招聘面试
建筑：一建、二建、消防、造价
法考：主观题、客观题
多平台网课：涵盖职场、办公技能、编程、文案写作、情感心理、穿搭技巧、理财投资健身减肥摄影技术等优质内容
精选资料：Excel 教程、PPT 模板、简历模板、PS 教程、PPT 教程、素描、烹饪、小语种、CAD 教程、PR 教程、UI 课程、自媒体、写作、计算机二级、钢琴、Python、书法、吉他、kindle 电子书、演讲.....持续更新中...
押题：提供考前冲刺押题（初级会计、中级会计、注册会计、一建、二建、教资、四六级、证券、基金、期货等等），麻麻再也不用担心我考不过了。
资料领取微信：1131084518
行业报告：20000 份+持续更新

英语四六级备考资料	计算机二级备考资料	150 所高校考研专业课资料
两小时搞定毛概马原思修近代史纲	高数(微积分)+线性代数+概率论	素描 0 基础入门教程
教师资格证全套备考资料	普通话考试资料礼包	书法教程微信 2270291360
大学生英语竞赛备考资料	大学生数学竞赛备考资料	1000 份各行业营销策划方案合集
挑战杯/创青春/互联网+竞赛资料	电子设计竞赛必备资料	街舞 0 基础入门教程
托福雅思备考资料	大学物理学科攻略合集	动漫自学教程
SCI 最全写作攻略	TEM4/TEM8 专四专八备考资料	教师资格证面试试讲万能模板
360 份精美简历模板	数学建模 0 基础从入门到精通	100 套快闪 PPT 模板
Vlog 制作最全攻略	超强 PR 模板	42 套卡通风 PPT 模板
PS 零基础教程微信 1131084518	PS 高级技能教程	63 套酷炫科技 PPT 模板
好用到极致的 PPT 素材	128 套中国风 PPT 模板	32 套 MBE 风格 PPT 模板
327 套水彩风 PPT 模板	295 套手绘风 PPT 模板	54 套毕业答辩专属 PPT
196 套日系和风 PPT 模板	82 套文艺清新 PPT 模板	57 套思维导图 PPT 模板
163 套学术答辩 PPT 模板	53 套北欧风 PPT 模板	34 套温暖治愈系 PPT 模板
118 套国潮风 PPT 模板	30 套仙系古风 PPT	126 套黑板风 PPT 模板
114 套星空风格 PPT 模板	192 套欧美商务风 PPT 模板	42 套绚丽暈染风 PPT
50 套精美 INS 风 PPT 模板	56 套水墨风 PPT 模板	137 套清爽夏日风 PPT 模板
98 套森系 PPT 模板	25 套简约通用 PPT 模板	记忆力训练教程
300 套教学说课 PPT 模板	123 套医学护理 PPT 模板	AE 动态模板微信 2270291360
毕业论文资料礼包	教师资格证重点笔记+易错题集	表情包制作教程
吉他自学教程（送 6000 谱）	钢琴自学教程（送 1000 谱）	区块链从入门到精通资料
2000 部 TED 演讲视频合集	Excel 从入门到精通自学教程	单片机教程
230 套可视化 Excel 模板	1000 款 PR 预设+音效	1000 份实习报告模板
手绘自学教程微信 1131084518	单反从入门到精通教程	人力资源管理师备考资料
英语口语自学攻略	粤语 0 基础从入门到精通教程	证券从业资格证备考资料
日语自学教程	韩语自学教程	PHP 从入门到精通教程
法语学习资料	西班牙语学习资料	炒股+投资理财从入门到精通教程
全国翻译专业资格考试备考资料	BEC 初级+中级+高级全套备考资料	大数据学习资料
SPSS 自学必备教程	Origin 自学必备教程	会计实操资料
LaTeX 全套教程+模板	EndNote 教程+模板	小提琴 0 基础入门自学教程
GRE 超全备考资料	200 份医学习题合集	司考备考资料

思维导图教程＋素材	20000 份行业研究报告	一级造价工程师备考资料

上万 GB 教学资料（均全套,非杂乱）免费领取微信 1131084518

《闪电式百万富翁》实战版+升级版

易经+道德经+易学名师全集+风水学+算命学+起名+++等等（全套 1000 多 GB）

心理学+NLP 教练技术+精神分析+亲子家庭教育+催眠+++等等（更新超 2000GB）

大学-已更新至 9333 个课程+高中+初中+小学-全套资料（超过 2 万 GB）

陈安之	曾仕强	马云	杜云生	翟鸿燊	刘一秒	俞凌雄
王健林	余世维	雷军	周文强	安东尼罗宾	董明珠	李嘉诚
徐鹤宁	冯晓强	李践	刘克亚	罗伯特清崎	戴志强	李伟贤
苏引华	史玉柱	李强	俞敏洪	杰亚伯拉罕	周鸿祎	唐骏
梁凯恩	陈永亮	傅佩荣	贾长松	易发久	李彦宏	湖畔大学
李开复	聂枭	悟空道场	魏星	姬剑晶	其他名师全集	其他资料下载
王兴	王智华	智多星	陈文强	周导		微信 2270291360
泡妞	撩汉	泡仔	房中术	性福课	驻容术	泡妞撩汉性福合集

注：太多了，无法全部一一列出。。。

全套专题系列【微信 1131084518】

记忆力训练	形象礼仪	健康养生	企业管理	沟通技巧
演讲与口才	经理修炼	MBA 讲座	时间管理	战略经营
企业文化	销售心理	管理素质	国学讲座	执行力
团队管理	领导艺术	员工激励	潜能激发	谈判技巧
绩效管理	薪酬管理	43 份直销制度	电话销售	人力管理
客户服务	创业指南	市场营销	餐饮管理	保险讲座
品牌营销	酒店管理	汽车 4S 店	众筹资料	销售技巧

兴趣爱好：	钓鱼教程	魔术教学	炒股教学	美术教学	书法教学
音乐乐器：	萨克斯教学	电子琴教学	小提琴	古筝教学	钢琴教学
	吉他教学				
体育运动：	篮球教学	足球教学	羽毛球教学	兵乓球教学	太极拳教学
	围棋教学	高尔夫球			
生活实用：	插花教学	茶艺-茶道	唱歌教学	单反相机摄影	毛线编织
	小吃+美食				
语言学习：	英语				
电脑 IT：	办公 office	PS 美工教学			

暗号：666

免费领取资料微信

1131084518

微信1131084518

撩汉liaohan.net

最好资源zuihaoziyuan.com

如果群里报告过期

请加微信联系我索取最新

1、每日微信群内分享7+最新重磅报告;

2、每日分享当日华尔街日报、金融时报

3、如果看到群里报告过期了，请扫码联系

4、行研报告均为公开版，权利归原作者所有，仅分发做内部学习

扫一扫二维码后台回复 加群

加入“研究报告”微信报告群。